

Carlsson Norén Yield Opportunity – Mars 2020

Under coronakraschen torkade marknaden för företagsobligationer upp fullständigt, vilket gjorde att åtskilliga fonder stängde för uttag under en period. Det finns nämligen gott om fonder och ETF:er med daglig likviditet, som handlar med stundtals mycket illikvida instrument såsom företagsobligationer och preferensaktier, och utflöden får därmed extremt stor effekt på prissättningen i stressade marknader. Tillsynsmyndigheter och pensionsplattformar har med glädje godkänt dessa upplägg med i många fall riskklass 1 och 2 av 7 möjliga. Vad som trots allt är positivt är att centralbankerna den här gången har god vana av krishantering och en i princip obegränsad verktygslåda. De finanspolitiska stimulanserna är också enorma i form av stöd till företag och privatpersoner. Detta gör att den globala ekonomin kommer att överleva även denna kris, men på bekostnad av en kraftig ökning av statsskulderna. Positivt för svensk del är även att exportindustrin som vanligt gynnas av den extremt svaga kronan. Även svenska fastigheter ser plötsligt billigare ut för en utländsk placerare när kronan försvagas. Fondens nedgång blev på papperet mycket dramatisk trots att vi bedömer innehaven som kreditvärda. Utflödet i fonder under månaden har gjort att man har urskillningslöst sålt det som går att sälja, men alla bolag i portföljen fortsätter att betala sina kuponger och utdelningar. Yelden i portföljen är drygt 10% och även om framtiden är svår att förutse, så får vi inflöden i fonden även denna månad. /Magnus Dahlgren

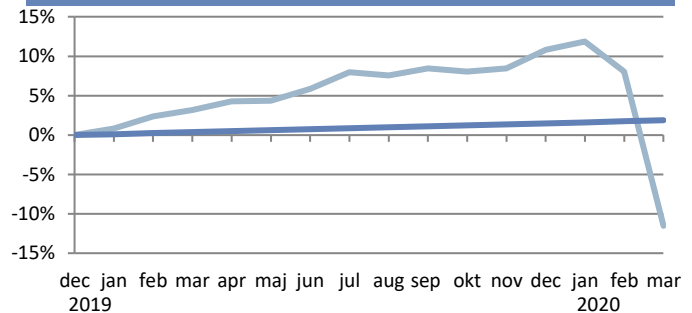
MÅNADSAVKASTNING (EFTER FAST OCH PRESTATIONSBASERAT ARVODE)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Helår
2019	0,84%	1,53%	0,79%	1,05%	0,09%	1,41%	2,02%	-0,41%	0,85%	-0,39%	0,37%	2,16%	10,80%
2020	0,98%	-3,42%	-18,13%										-20,15%

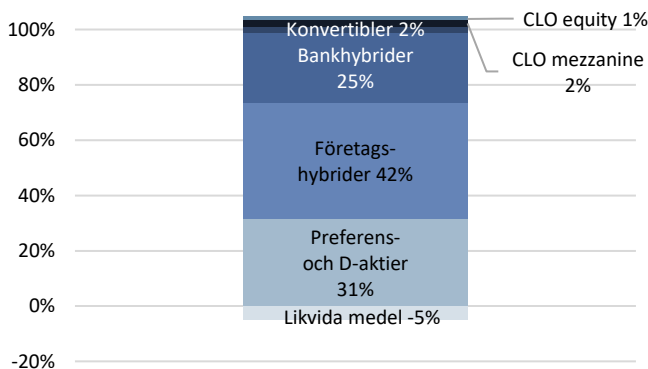
AVKASTNING OCH NYCKELTAL

	Carlsson Norén Yield Opportunity	OMRX T-bill+2,0%
Nyckeltal		
Annualiserad avkastning, %	-9,34%	1,51%
Akkumulerad avkastning, %	-11,53%	1,89%
Standardavvikelse, %	17,35%	0,04%
Sharpe-kvot	-0,51	-
NAV andelsklass A	88,47	
NAV andelsklass B	88,47	

AKKUMULERAD VÄRDEUTVECKLING JÄMFÖRT MED BENCHMARK



FONDENS TILLGÅNGSALLOKERING



FONDSTRUKTUR

Fondens namn	Carlsson Norén Yield Opportunity
Andelsklasser	A – icke utdelande B – utdelande
Risk	4 (skala 1-7 där 1=låg, 7=hög)
Startdatum	1 januari 2019
Teckning/inlösen	Månatlig
Förvaltningsarvode	1%
Prestationsbaserad ersättning	20% över benchmark, HWM
Benchmark	OMRX T-bill + 2,0% per år
Insättnings-/uttagsavgift	0%
Minsta insättning	100 000 kr
Förvaringsinstitut	SEB
Revisor	Öhrlings PwC
Tillsynsmyndighet	Finansinspektionen
Fondadministration	Wahlstedt Sageryd
Hemsida	www.carlssonnoren.se

PLACERINGSINRIKTNING

Carlsson Norén Yield Opportunity är en aktivt förvaltd specialfond som eftersträvar en ränteliknande avkastning genom att inrikta sig mot investeringar i instrument som till sin karaktär befinner sig mellan obligationer och aktier i ett bolags kapitalstruktur, till exempel konvertibler och andra hybridobligationer, obligationer med evig löptid (perpetuals), samt preferensaktier. Fonden kan använda derivat eller belåning för att uppnå en hävstång på maximalt 1,5 gånger, men tar inga nettokorta positioner. Fondens målsättning är att över tiden uppnå en avkastning som väsentligt överstiger OMRX Treasury Bill Index jämte ett tillägg, beräknat på årsbasis, om 2 procent.

HUR INVESTERA I FONDEN

- Fyll i och signera teckningsanmälan, som kan laddas ner från www.carlssonnoren.se. Skicka undertecknad teckningsanmälan tillsammans med kopia på legitimation till fondbolaget.
- Sätt in det tecknade beloppet på fondens konto, angivet på teckningsanmälan.
- Fonden kan även tecknas via internetbank hos Nordnet och Handelsbanken och via din bankkontakt på Carnegie, Coeli, Consensus Asset Management, Danske Bank, Nordea och SEB.

KONTAKT

Kontoret	Tel 031-280701	
Magnus Dahlgren	Tel 072-5042030	magnus@carlssonnoren.se
Fredrik Carlsson	Tel 0706-929045	fredrik@carlssonnoren.se

Denna information är inte avsedd att och skall inte tolkas som en rekommendation av Carlsson Norén Asset Management att förvärva andelar i Fonden. Carlsson Norén Asset Management tillhandahåller inte sådan finansiell rådgivning som avses i Lagen (2003:862) om finansiell rådgivning till konsumenter. Det ankommer på var och en som önskar förvärva andelar att göra sin egen bedömning av en investering i Fonden och de risker som är förknippade därmed.